

网络消费概念 未来消费市场的成长黑马

行业洞察

本周四,中国互联网公司优酷网和当当网同时登陆纽约证券交易所,上市首日优酷网便创下五年以来美国IPO首日涨幅之最,当当的股价也接近翻倍,“中国+互联网”概念发挥出神奇的作用。

优酷和当当的成功,除了投资者看好电子商务、互联网等新产业公司在中国的高速增长性外,还有一个特质不容忽视,那就是两者都属于大消费范畴,直接面对个人用户,优酷可称之为娱乐消费,当当则属于购物消费。

在最近召开的中央政治局会议上,将扩大消费作为未来拉动经济的重要任务,而在网络已经进入千家万户的背景下,网络消费已成为不可忽视的正宗消费股,而这些均来自于个人用户的行为转变。

个人消费的行为转变

打开豆瓣网,了解一下最新的书评,通过链接到当当网上下单,货到付款;再打开优酷网观看最新一期的《康熙来了》,这是24岁的成都女孩周程的真实生活。从2008年底到现在,她总计在当当网上购买了3220元钱的书籍,看完了所有热门美剧。

像周程这样中国新一代的消费者,正表现出前所未有的特征,他们的工作与休息时间被网络大量占据,中国互联网络信息中心统计报告显示,截至2011年6月底,中国网民规模达到了4.2亿,互联网普及率攀升至31.8%,而另一项统计表明,中国网民日均上网时间为2.7小时,比美国的2.3小时还高出0.4小时。

这种变化直接导致了人们消费方式的改变。DDCI互联网数据中心调查显示,2009年中国互联网消费总规模突破7000亿元。报告分析表示,中国数字化市场的爆炸性增长并不是源于人口因素,而是源于中国消费者的行为转变。

细分行业众多

细分来看,网络消费概念中也可分为几大板块,首先是网络消费的鼻祖,网游上市公司是网络消费上市公司较为集中的板块,赴美上市的有网易、盛大、完美时空、搜狐畅游、中华网游戏集团、巨人、第九城市,另外还有光宇华夏、网龙、金山在香港上市,A股市场上市的有中青宝。他们的盈利模式,就是开发好的游戏软件,以游戏平台在线人数的高低实现不同模式的收费,如点卡、金币、元宝等,这些都是需要在游戏家付出的。

另一是电子商务,以在美国上市的当当网为代表,根据当当网上市资料显示,其在2009年已经实现盈利,盈利1690万元,而国内知名电子商务公司还包括马云旗下的淘宝、阿里巴巴,以及京东网上商城和新蛋网,其中后两者已经明确表示将在近两年上市,而它们均有着无数的用户,而这些用户往往沉迷于这些门户网站的消费中。



此外,信息服务也是网络消费的一种形式,其代表公司是生意宝、焦点科技、同花顺和东方财富,视频网站中,已上市的有优酷和乐视网。

在上述板块中,电子商务以及网游的盈利模式较为成熟和清晰,同样来自DDCI互联网数据中心的数据显示,除基本网络接入费用外,网络购物是网络消费的主要支出项,59.2%的互联网用户产生过网络购物费用。而文化部发布的《2009年中国网络游戏市场白皮书》表明,2009年网游市场规模达258亿元人民币。相比之下,大多数视频网站因为盈利不清晰,还属于烧钱阶段。但由于优酷网在美国大获成功,市场短期焦点将会集中在这一板块。国内唯一一家视频上市公司就是乐视网。

短期热点:网络视频

与优酷网相比,乐视网最大的优势在于已经盈利。

昨日,在优酷与当当的直接刺激下,一批电子信息股表现突出,视频网站乐视网开盘不久便冲上涨停,以无线增值服务为主营业务的拓维信息上涨5.77%。做电子商务的生意宝上涨4.86%,而传统的网络设备提供商,如大唐电信、中兴通讯则涨幅较小,这说明在网络概念股中,具有消费概念的个股明显超前。

根据其招股说明,乐视网2007、2008、2009年的营业利润分别为1492.05万、3168.72万和4742.38万,利润呈逐年增加状态。今年前三季度,净利润则超过2007及2008年两年的利润总和,达到5千万。而优酷资料显示,今年前三季度,优酷网营收2.346亿元(约合3530万美元),但亏损1.67亿元,尚未实现盈利。

从名气来看,乐视网不及优酷,之所以能够实现先行盈利,原因在于其采用了点播及付费的模式。按照乐视网招股说明书显示,其主要收入来源是网络高清视频服务,近三年分别占主营业务收入的85.56%、71.78%和54.96%;而这些费用往往是个人买单,2009年

乐视网月付费用户达到30万人次以上,包月费为30元,为乐视网带来7355万元收入。

相比之下,优酷完全走的另外一个模式,提供免费视频服务,靠广告收费。由于其流量大,市场占有率高,在“看流量投广告”的网络视频行业,具有竞争优势。根据调研公司艾瑞的统计,9月优酷月独立访问用户数为2.03亿。

权威的流量监测机构Alexa的数据显示,乐视网全球排名第1132名,中国排名第125名。与之形成对比的则是优酷全球排名第51名,中国排名第10名;土豆全球第70名,中国排第12名。

乐视网2010年利润预增7100万

实际上,网络型消费公司该如何发展,并没有一条绝对的道路,如网络消费中的佼佼者腾讯,就没有一个明确的盈利模式,“什么赚钱做什么”。腾讯营收来自多个方面,包括网络广告、网络游戏、互联网增值服务、移动通信增值服务,其中网游一项赚得盆满钵满,而盈利的关键就在于用户。

如果说业内对于优酷的最大质疑,是在于其能否做到盈利,那么对于乐视网最大的担忧就是,在习惯了“免费午餐”的互联网市场,有多少人愿意为观看高清视频买单,市场的空间有多大。

乐视网显然非常懂得市场对其的担忧,在借优酷网的东风涨停之后,昨日乐视网再次发布利好消息。预计2010年净利润约6800万元-7100万元,同比增长52%-60%,每股收益约0.82元-0.85元,同比增长38%-45%。公司表示,公司2010年网站访问量及用户规模的迅速扩大,付费用户、广告客户等进一步提升,进而使得公司主营业务收入稳定增长。而优酷在美国市场上的优异表现,也反映出在没有实现盈利的情况下,光靠海量的用户数,投资者已经对于视频行业保持极大的信心。

华西都市报记者 陈春雨



2010年创业板迎来扩容的一年,截至目前,今年上市的创业板公司达108家,其中涌现了不少A股市场以往未有的新行业。创业板公司中出现的A股第一股,极大地丰富了上市公司多样性,给A股市场更添一抹亮色。

继2009年创业板出现户外用品第一股探路者(300005)、工业机器人第一股机器人(300024)以及影视娱乐第一股华谊兄弟(300027)等明星公司之后,2010年上市的创业板公司中,又涌现出10家公司成为其所在领域的A股市场第一股。

这些创业板新星,由于主营产品迎合市场需求趋势,在很短的时间内便快速成长并实现上市。通过盘点,这10家上市公司中有东方财富、华策影视以及汤臣倍健三家公司在成立之后的短短五年内就实现了上市,不得不令人感叹其成长速度之快。

虽然说这些公司都是A股市场第一股,没有绝对可比的公司。但从二级市场表现来看,这些新领域个股受到了投资者的普遍认可。除中青宝目前仍在发行价下方徘徊之外,其余公司上市以来都有较大涨幅。

十大行业第一股首现创业板 股价表现突出

中青宝(300052)
网络游戏第一股
成立日期:2003年
上市以来涨幅:-8.7%



访问量赢得广告服务,同时进行金融数据产品营销,以上两项构成公司主要的营收来源。

乐视网(300104)
网络视频第一股
成立日期:2004年
上市以来涨幅:71.2%

乐视网刚上市的时候,投资者也许会感到陌生。但是优酷、土豆这些我们几乎每天都会打开的视频网站,没有人会不熟悉吧。但乐视网定位与优酷土豆并不相同,它走的是正局长视频路线,是互联网正版视频内容和服务提供商。

龙源技术(300105)
电力节能减排第一股
成立日期:1998年
上市以来涨幅:92.2%

龙源技术是首个专注于为火电锅炉提供节能减排方案的公司,以等离子体点火技术为核心,推广等离子体点火系统和低氮燃烧系统的非标准化设计、安装和服务。

坚瑞消防(300116)
消防第一股
成立日期:1992年
上市以来涨幅:73.1%

公司的主营业务为S型气溶胶自动火灾系统的研发、生产、销售和服务,应用于移动通信、电力、冶金、石化、军事、运输、民用等各个领域的消防。近期各地频繁发生居民楼、网吧、草原等各类火灾,坚瑞消防的这句“为广大用户远离火灾威胁”的企业宗旨,正说中了我们的心声。

太阳鸟(300123)
游艇第一股
成立日期:2003年
上市以来涨幅:55.6%

游艇的历史在国外有数

百年,在国内仅有几十年,太阳鸟则成为中国游艇行业的先行者。公司主营业务为复合材料船艇,主要产品有私人游艇、商务艇和特种艇,三峡、杭州西湖的游览船以及众多豪华游艇都是出自他家之手。

华策影视(300133)
电视剧第一股
成立日期:2005年
上市以来涨幅:60.7%

公司专注于影视剧的制作、发行及衍生业务,是国内最具实力的民营影视剧制作发行企业之一。公司自拍剧《京城四少》、发行剧《宫心计》以及合拍剧《爱上琉璃苣女孩》,相信大家都不会陌生吧。

宋城股份(300144)
旅游演艺第一股
成立日期:1994年
上市以来涨幅:21.7%

公司主要业务包括文化类主题公园宋城景区和游乐类主题公园杭州乐园。对于同是主题公园的迪士尼即将进入上海,是否将会对杭州主题公园产生冲击,公司董事长黄巧灵认为,迪士尼的进入更多的是提供了机遇。“中国有广阔的市场,我相信它会像这届世博会一样给上海周边带来源源不断的客流。”

汤臣倍健(300146)
膳食营养补充剂第一股
成立日期:2005年
(已招股上市未定)

汤臣倍健是一家以膳食营养补充剂生产销售为主业的公司,主要产品涵盖全部人体必需营养素,如维生素类、矿物质类以及动植物提取物。一般性人群以及有特殊需求的人群,比如孕妇、运动员、婴幼儿等都有消费市场。

据《证券时报》

存款准备金率上调——股市影响 大成基金： 对市场冲击有限

由于已经出台存款准备金率政策,大成基金认为,周末立刻加息的可能性应会减少,但尚不能排除之后加息的可能。大成基金称,未来两周将是多项关键因素明朗阶段,尤其是中央经济工作会议不久召开,将对未来重要的宏观经济政策有所阐释。其中,会议的重点可能会放在宏观经济目标制定、财政税收改革、通胀与就业以及十二五转型中期推动经济结构转型深化等主题之上。

信达证券： 市场将横盘震荡

信达证券研发中心副总经理刘景德认为,此次提高准备金率,在市场的预期之内,这也说明11日即将公布的CPI数据有可能还会创出新高,由于通胀预期仍将继续,因此未来央行可能还会继续提高准备金率来抑制流动性。

对于后期市场的走势,刘景德表示,由于这次提高准备金率也在预期的之内,因此不会对市场产生太大的影响,市场将在2750点至2900点一带进行横盘整理,等待利空出尽的时候才会向上运行。

叶檀： 对股市是利好 春节前不会加息

著名财经评论员叶檀表示,这次调准备金率在意料之中,之所以不加息,主要缘于两点,一是市场已经提前消化了CPI数据,而且CPI数据有可能低于市场预期;二是年底消费高峰以至,加息将会加大企业成本,而调准备金率不仅能满足紧缩的要求,同时对经济的影响也要小得多。

对股市上来说,叶檀表示,由于市场已经提前对这次紧缩政策有了反应,在加息预期消失后,调整准备金率对股市而言反而是一个利好。周五下午股市大幅反弹就是对这一政策的提前反应。

叶檀相信,在此次调整准备金后,春节前加息已经不可能出现。而股市在12月份的剩余交易日将保持震荡的趋势,年底前还可能出现上涨。 本报综合

众泰QQ群：88647726

启阳众泰周年庆

三重好礼钜惠

一重礼 最优金融解决方案

信用卡购车：0利率、0担保、0抵押，首付14800众泰开回家
按揭购车：0担保、0手续

二重礼 包牌钜惠

免购置税、免交强险、免五路一桥费、免车船税、免上户费

三重礼 最高21800精品大礼包

5000下乡补贴、购置税优惠政策倒计时

— 详询 —

028-85111177

启阳众泰汽车销售服务有限公司

电话：028-85211368 张先生：13880479797 张先生：13880475827 地址：成都市南三环第五段188号美洲花园67幢11号
急救电话：028-62808898 邮编：610000 网址：http://www.scqiyang.com 本活动最终解释权归启阳众泰汽车销售服务有限公司

攀枝花店0812-8880578 达州店0813094494987 浦江无限028-88551501 玛城川驰028-88755222 龙泉飞达028-84870498
都江堰店028-89747775 彭州13518125130 新都顺顺13881978480 新津鑫利13541150362 温江启典028-82720402
成都海合伟业1388222204 温江执行028-61700450 成都宏展18981719102 崇州西物028-82182516 大邑骏驰13980969393
青白江西顺028-83662788 资阳通卡028-26631055 成都黄鸣13981828983 青白江乐翔028-61761755

众泰集团控股有限公司
地址：中国浙江永康经济开发区
咨询热线：400 887 5858
欢迎登陆：www.zotye.com

一汽丰田全国十佳金牌店

岁末买丰田 不容错过的购车时机

即日起至12月31日

1.6L车辆购置税
政府补贴

终止
倒计时

全车系3年10万公里
延长保修

终止
倒计时

威驰全系火爆特卖
优惠
20000元

VIOS 威驰 COROLLA EX 花冠 COROLLA 卡罗拉 RAV4 REIZ 锐志 CROWN 皇冠

岁末特卖：(028) 85193507 地址：成都市高新区机场路辅道(三环路蓝天立交辅道内侧)

美好·爱·生活

12月31日车辆购置税优惠政策大限将至

现在购车可享受 2.5% 购置税优惠

同悦贺岁版 4.58万

和悦贺岁版 6.38万

“0” 利息 “0” 担保 “0” 抵押 月供仅28元

四川乾通汽车(4S店)销售服务有限公司

4S店销售热线：028-87321000 87310222 400-666-1401
地址：成都市青羊区西二环路四段65号(成温路苏坡立交外側)
服务热线：028-87310079 87369633 24小时服务热线：028-87310079

授权经销商 (排名不分先后)
康尔国际028-87318922 都江源恒星028-80110110 温江坤源028-61701799 新津乐美028-82591850 金堂隆诚028-67900999 成都怡安028-66002400
清江顺意028-88551919 西部德佳13908093293 双流三里028-85807288 珙峰狼群028-88748466 郫县旭城028-67509888 新都网力028-83931939
龙泉飞达028-84870498 暨信精英028-85060230 彭州大发028-83703099 华阳三星028-85619116 崇州捷通028-82201555 大邑金明028-88293070
青白江东鼎028-83695076 众友达028-65377393

雅安金鼎0835-2610525 高阳东方红0832-7019988 广元通顺0839-3353555 自贡奥悦0813-2305757 巴中奕通青山0827-2887157